Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

2001-2002

ISSN: 1499-1721
© The Queen's Printer for Ontario, 2006

Ontario

Ontario Immigrant Investor Corporation

ANNUAL REPORT

2001-2002

The Corporation and its Mandate

a) Establishment of the Corporation

The Ontario Immigrant Investor Corporation (OIIC) was incorporated as an operating agency of the Ontario government on April 30, 1999. On June 22, 1999, the Corporation was accepted by the federal government as an approved fund under the Immigrant Investor Program (IIP).

b) Primary Purpose

The Corporation was established to act as the Government of Ontario's vehicle for receiving and investing Ontario's share of immigrant investor funds, as required by the federal government under the revised federal Immigrant Investor Program (IIP). OIIC's principal responsibility is to receive and invest Ontario's share of funds from immigrant investors, and to pay back immigrant investors upon the maturity of their investment in five years.

The broad goal of the OIIC is to create or continue employment in Ontario in order to foster the development of a strong and viable economy, consistent with the requirements of the regulations under the federal Immigration and Refugee Protection Act (formerly the federal Immigration Act).

c) Governance and Management

The Minister of Economic Development and Trade was responsible for directing the Corporation through the Chair of the Board of Directors during fiscal year 2001-2002.

The Corporation reported to the Minister of Economic Development and Trade through the Chair of the Board of Directors.

Ontario Regulation 279/99, made under the Development Corporations Act, (the "OIIC Regulation") stipulates that there must be at least three members of the Board of Directors, and that these members are to be appointed by the Lieutenant Governor in Council. There were three directors (including the Chair) serving at fiscal year end March 31, 2002, namely:

- Chair: Barbara Miller (Deputy Minister of Economic Development and Trade);
- Vice-Chair: Bob Séguin (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEDT); and
- Bill Ralph (Director of Corporate Finance, Ontario Financing Authority).

Appointment and resignation dates, as well as length of each director's term are provided in the table below.

Name	Appointment Date	Term
Grahame Richards*	April 29, 1999	To April 29, 2002
Bill Ralph	Feb 2, 2000	To April 29, 2002
Barbara Miller	June 14, 2000	To April 29, 2002
Bob Séguin	January 24, 2001	To April 29, 2002

*resigned December 14, 2001

Four executive officers were carrying out the Corporation's responsibilities at fiscal year end March 31, 2002:

- President: Bob Séguin (Assistant Deputy Minister, Employment and Business Development Division, MEDT);
- General Manager: Neil Smith (Director, Economic Development Strategy Branch, MEDT);
- Chief Financial Officer: Diane Frith (Director, Business Planning and Finance Branch, MEDT); and
- Secretary: Lawrence Fagan (Legal Services, MEDT).

Officers hold office until successors are appointed. Appointment dates for the four executive officers named above are provided in the table below.

Name	Position	Appointment Date
Diane Frith	CFO	May 15, 1999
Lawrence Fagan	Secretary	May 15, 1999
Bob Séguin	President	January 30, 2001
Neil Smith	Gen. Manager	January 30, 2001

Financial Operations and Performance

During the fiscal year ended March 31, 2002 the OIIC received Provincial Allocations representing Ontario's share of payments made by eighty-seven immigrant investors under the Immigrant Investor Program. These funds were deposited into the Corporation's interest-bearing account at the Province of Ontario Savings Office.

Effective July 1, 2001, commissions of $28,000 per investor are paid to financial institutions under the federal Immigrant Investor Program.

A copy of the audited financial statements for the OIIC is attached.

Ontario Immigrant Investor Corporation

Financial Statements

For the Year Ended March 31, 2002

Office of the Provincial Auditor of Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

Auditor's Report

To the Ontario Immigrant Investor Corporation
and to the Minister of Enterprise, Opportunity and Innovation

I have audited the balance sheet of the Ontario Immigrant Investor Corporation as at March 31, 2002 and the statement of operations and retained earnings for the year then ended. These financial statements are the responsibility of the Corporation's management. My responsibility is to express an opinion on these financial statements based on my audit.

I conducted my audit in accordance with Canadian generally accepted auditing standards. Those standards require that I plan and perform an audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation.

In my opinion, these financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Corporation as at March 31, 2002 and the results of its operations for the year then ended in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

Toronto, Ontario
May 24, 2002

J.R. McCarter, CA
Assistant Provincial Auditor

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Balance Sheet
As at March 31, 2002

	2002 $	2001 $
ASSET		
Cash	27,670,671	8,970,426
Deferred charges (Note 4)	701,650	—
	28,372,321	8,970,426
LIABILITY AND RETAINED EARNINGS		
Liability		
Repayable Provincial Allocations to Investors (Note 3)	27,823,553	8,701,206
Retained Earnings	548,768	269,220
	28,372,321	8,970,426

See accompanying notes to financial statements.

Approved on behalf of the Board:

Chair

Director

ONTARIO IMMIGRANT INVESTOR CORPORATION

Statement of Operations and Retained Earnings
For the Year Ended March 31, 2002

	2002 $	2001 $
Revenue		
Interest income	454,960	256,363
Expenses (Notes 4 and 5)	175,412	0
Net Income	279,548	256,363
Retained earnings, beginning of year	269,220	12,857
Retained earnings, end of year	548,768	269,220

See accompanying notes to financial statements.

1. NATURE OF CORPORATION

The Ontario Immigrant Investor Corporation was established as a corporation without share capital on April 30, 1999 pursuant to Ontario Regulation 279/99 made under the *Development Corporations Act*.

The Corporation was established to act as a receiving vehicle for immigrant investor funds, as was required by the federal government under the revised federal Immigrant Investor Program (IIP). Under the new IIP, each participating province is required to establish a vehicle to receive and invest immigrant investor dollars for the purposes of creating or continuing employment in Canada in order to foster the development of a strong and viable economy. Each participating province, in turn, guarantees immigrant investors that their investment will be repaid after five years with no interest.

The Ontario Financing Authority is to manage the investment portfolio of the Corporation in accordance to the terms and conditions set out in an agreement signed in December 1999 between the Ontario Financing Authority, the Corporation and the Province.

2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICY

The financial statements have been prepared by management in accordance with Canadian generally accepted accounting principles.

3. REPAYABLE PROVINCIAL ALLOCATIONS

The Corporation incurs long-term obligations from funds received under the federal Immigrant Investor Program in accordance with the terms and conditions set out in an agreement signed in June 1999 between the federal Minister of Citizenship and Immigration and the Corporation. The agreement states that the federal Minister, as agent of the Corporation, receives funds from immigrant investors and transfers Ontario's share of the funds (Provincial Allocation) to the Corporation. The Corporation will repay any Provincial Allocations received without interest at expiry of the Allocation Period, being five years from the date the Provincial Allocation was originally received. The application for permanent residence may be withdrawn by the Investor or denied by the federal government. If this happens, the Provincial Allocation pertaining to the Investor is due and repayable by the Corporation within 90 days of written notification from the investor for repayment. Funds received pertaining to applications still being processed by the federal government are also considered repayable within 90 days.

Pursuant to Order-in-Council 1243/99, the Province guarantees the repayment of the Provincial Allocations when due.

3. REPAYABLE PROVINCIAL ALLOCATIONS (CONTINUED)

The repayment schedule on Provincial Allocations is as follows:

	$
Due 90 days on request	2,937,114
Due fiscal year 2005	2,089,269
Due fiscal year 2006	6,313,470
Due fiscal year 2007	16,483,700
	27,823,553

4. DEFERRED CHARGES

Commencing in fiscal 2002, the Corporation paid a commission to the intermediaries for introducing new immigrant investors who successfully apply for permanent residence in Ontario under the federal Immigrant Investor program referred to in Note 3. The commission is amortized on a straight-line basis to expense over the same period as the related Repayable Provincial Allocations which is normally five years. The deferred charges represent the unamortized balance of the commissions paid.

	$
Balance, beginning of year	—
Addition	877,062
Amortized to expense	175,412
Balance, end of year	701,650

5. EXPENSES

Administrative support including accommodation, financial, legal and human resource services were provided by the former Ministry of Economic Development and Trade without charge.

6. STATEMENT OF CASH FLOWS

A statement of cash flows was not prepared as the information which it would contain is readily available from these financial statements.

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

2001-2002

ISSN : 1499-1721
© Imprimeur de la Reine pour l'Ontario, 2006

Ontario

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

RAPPORT ANNUEL

2001-2002

La Société et son mandat

a) Constitution de la Société

La Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants (SOGFII) a été constituée à titre d'organisme opérationnel du gouvernement de l'Ontario le 30 avril 1999. Le 22 juin 1999, la Société a été acceptée à titre de fonds agréé par le gouvernement fédéral en vertu du Programme d'immigration des investisseurs (PII).

b) Objet principal

La Société a été constituée pour agir à titre d'organisme du gouvernement de l'Ontario chargé de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du nouveau Programme d'immigration des investisseurs (PII). La principale responsabilité de la SOGFII est de recevoir et d'investir la part ontarienne des fonds provenant des investisseurs immigrants et de rembourser ces derniers à l'échéance de leur placement cinq ans plus tard.

L'objectif général de la SOGFII est de créer ou de maintenir des emplois en Ontario afin de favoriser le développement d'une économie forte et viable, conformément aux exigences des règlements pris en application de la *Loi sur l'immigration et la protection des réfugiés* (anciennement la *Loi sur l'immigration*) du gouvernement fédéral.

c) Gouvernance et gestion

Le ministre du Développement économique et du Commerce dirigeait la Société par l'intermédiaire du président du conseil d'administration au cours de l'exercice 2001-2002.

La Société relevait du ministre du Développement économique et du Commerce par l'intermédiaire du président du conseil d'administration.

Le Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement* (le règlement de la SOGFII) précise que le conseil d'administration doit se composer d'au moins trois membres et que ces membres doivent être nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil. Le conseil comptait trois membres (y compris le président) à la fin de l'exercice le 31 mars 2002, à savoir :

- présidente : Barbara Miller (sous-ministre du Développement économique et du Commerce);
- vice-président : Bob Séguin (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MDEC);
- Bill Ralph (directeur des finances, Office ontarien du financement).

Les dates de nomination et de démission ainsi que la durée du mandat de chacun des administrateurs sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Date de nomination	Durée du mandat
Grahame Richards*	29 avril 1999	Jusqu'au 29 avril 2002
Bill Ralph	2 février 2000	Jusqu'au 29 avril 2002
Barbara Miller	14 juin 2000	Jusqu'au 29 avril 2002
Bob Séguin	24 janvier 2001	Jusqu'au 29 avril 2002

*a démissionné le 14 décembre 2001

Les quatre dirigeants ci-dessous s'acquittaient des responsabilités de la Société à la fin de l'exercice terminé le 31 mars 2002 :

- président : Bob Séguin (sous-ministre adjoint, Division du développement des entreprises et de l'emploi, MDEC);
- directeur général : Neil Smith (directeur de la stratégie de développement économique, MDEC);
- agente en chef des finances : Diane Frith (directrice de la planification des activités et des finances, MDEC);
- secrétaire : Lawrence Fagan (Services juridiques, MDEC).

Les dirigeants demeurent en fonction jusqu'à la nomination de leurs successeurs. Les dates de nomination des quatre dirigeants susmentionnés sont indiquées dans le tableau ci-dessous.

Nom	Titre de poste	Date de nomination
Diane Frith	ACF	15 mai 1999
Lawrence Fagan	Secrétaire	15 mai 1999
Bob Séguin	Président	30 janvier 2001
Neil Smith	Directeur général	30 janvier 2001

Opérations financières et rendement

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 2002, la SOGFII a reçu des allocations provinciales représentant la part ontarienne des paiements effectués par quatre-vingt-sept investisseurs immigrants aux termes du Programme d'immigration des investisseurs. La Société a déposé ces fonds dans un compte portant intérêt à la Caisse d'épargne de l'Ontario.

Depuis le 1er juillet 2001, des commissions de 28 000 $ par investisseur sont versées aux institutions financières aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs.

Une copie des états financiers vérifiés de la SOGFII est jointe au présent rapport.

Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants

États financiers

Pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

Bureau du vérificateur provincial de l'Ontario

Office of the
Provincial Auditor
of Ontario

Bureau du
vérificateur provincial
de l'Ontario

Box 105, 15th Floor, 20 Dundas Street West, Toronto, Ontario M5G 2C2
B.P. 105, 15e étage, 20, rue Dundas ouest, Toronto (Ontario) M5G 2C2
(416) 327-2381 Fax: (416) 327-9862

RAPPORT DU VÉRIFICATEUR

À la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants
et au ministre de l'Entreprise, des Débouchés et de l'Innovation

J'ai vérifié le bilan de la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants au 31 mars 2002 ainsi que l'état des résultats et des bénéfices non répartis pour l'exercice terminé à cette date. La responsabilité de ces états financiers incombe à la direction de la Société. Ma responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers en me fondant sur ma vérification.

J'ai effectué ma vérification conformément aux normes canadiennes de vérification généralement reconnues. Ces normes exigent que la vérification soit planifiée et exécutée de manière à fournir l'assurance raisonnable que les états financiers sont exempts d'inexactitudes importantes. La vérification comprend le contrôle par sondages des éléments probants à l'appui des montants et des autres éléments d'information fournis dans les états financiers. Elle comprend également l'évaluation des principes comptables suivis et des estimations importantes faites par la direction, ainsi qu'une appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

À mon avis, ces états financiers donnent, à tous les égards importants, une image fidèle de la situation financière de la Société au 31 mars 2002 ainsi que des résultats de son exploitation pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus au Canada.

Toronto (Ontario)
Le 24 mai 2002

Original signé
J.R. McCarter, CA
Vérificateur provincial adjoint

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Bilan
au 31 mars 2002

	2002 $	2001 $
ACTIF		
Encaisse	27 670 671	8 970 426
Charges reportées (note 4)	701 650	—
	28 372 321	8 970 426
PASSIF ET BÉNÉFICES NON RÉPARTIS		
Passif		
Allocations provinciales remboursables aux investisseurs (note 3)	27 823 553	8 701 206
Bénéfices non répartis	548 768	269 220
	28 372 321	8 970 426

Voir les notes complémentaires.

Approuvé au nom du conseil d'administration :

Original signé	Original signé
B. Miller Présidente	Robert Séguin Administrateur

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

État des résultats et des bénéfices non répartis
Pour l'exercice terminé le 31 mars 2002

	2002 $	2001 $
Recettes		
Intérêts créditeurs	454 960	256 363
Dépenses (notes 4 et 5)	175 412	0
Bénéfice net	279 548	256 363
Bénéfices non répartis au début de l'exercice	269 220	12 857
Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice	548 768	269 220

Voir les notes complémentaires.

SOCIETE ONTARIENNE DE GESTION DES FONDS DES INVESTISSEURS IMMIGRANTS

Notes complémentaires
31 mars 2002

1. NATURE DE LA SOCIÉTÉ

Le 30 avril 1999, la Société ontarienne de gestion des fonds des investisseurs immigrants a été constituée à titre de société sans capital-actions en vertu du Règlement de l'Ontario 279/99 pris en application de la *Loi sur les sociétés de développement.*

La Société a été constituée pour agir à titre d'organisme chargé de recevoir les fonds des investisseurs immigrants, comme l'exige le gouvernement fédéral aux termes du Programme d'immigration des investisseurs (PII) révisé. En vertu du nouveau PII, chaque province participante est tenue de créer un organisme chargé de recevoir et d'investir les sommes des investisseurs immigrants à des fins de création ou de maintien d'emplois au Canada pour favoriser le développement d'une économie forte et viable. En retour, chaque province participante garantit aux investisseurs immigrants que leur placement leur sera remboursé sans intérêt au bout de cinq ans.

L'Office ontarien de financement doit gérer le portefeuille de placements de la Société conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue en décembre 1999 entre l'Office ontarien de financement, la Société et la Province.

2. CONVENTIONS COMPTABLES IMPORTANTES

La direction a préparé les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada.

3. ALLOCATIONS PROVINCIALES REMBOURSABLES

Conformément aux conditions énoncées dans une entente conclue en juin 1999 entre le ministre fédéral de la Citoyenneté et de l'Immigration et la Société, cette dernière contracte des obligations à long terme à l'égard des fonds reçus aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs. L'entente prévoit que le ministre fédéral, agissant à titre de mandataire de la Société, reçoit des fonds des investisseurs immigrants et transfère la part ontarienne de ces fonds (l'allocation provinciale) à la Société. La Société rembourse toutes les allocations provinciales reçues sans intérêt à l'échéance de la période d'allocation, soit cinq ans après la date à laquelle l'allocation provinciale a été reçue. La demande de résidence permanente peut être retirée par l'investisseur ou refusée par le gouvernement fédéral. Le cas échéant, l'allocation provinciale afférente à l'investisseur est due et remboursable par la Société dans les 90 jours suivant la réception d'une demande écrite de remboursement de l'investisseur. Les fonds reçus relativement à des demandes en cours de traitement par le gouvernement fédéral sont également réputés remboursables dans les 90 jours.

En vertu du décret 1243/99, la Province garantit le remboursement des allocations provinciales lorsqu'elles sont exigibles.

3. ALLOCATIONS PROVINCIALES REMBOURSABLES (SUITE)

Voici le calendrier de remboursement des allocations provinciales :

	$
Exigible dans les 90 jours sur demande	2 937 114
Exigible au cours de l'exercice 2005	2 089 269
Exigible au cours de l'exercice 2006	6 313 470
Exigible au cours de l'exercice 2007	16 483 700
	27 823 553

4. CHARGES REPORTÉES

À compter de l'exercice 2002, la Société a versé une commission aux intermédiaires qui ont présenté de nouveaux investisseurs immigrants dont la demande de résidence permanente en Ontario est acceptée aux termes du Programme fédéral d'immigration des investisseurs dont il est fait mention à la note 3. La commission est amortie suivant une méthode linéaire répartie sur la même période que celle des allocations provinciales remboursables, qui est normalement de cinq ans. Les charges reportées constituent le solde non amorti des commissions versées.

	$
Solde au début de l'exercice	—
Ajout	877 062
Somme amortie	175 412
Solde à la fin de l'exercice	701 650

5. DÉPENSES

Le soutien administratif, y compris les locaux, les services financiers et juridiques et les ressources humaines, a été dispensé gratuitement par l'ancien ministère du Développement économique et du Commerce.

6. ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

Aucun état des flux de trésorerie n'a été préparé, puisque l'on peut aisément consulter les renseignements pertinents dans les présents états financiers.